

Junio 17, 2015

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros consolidados de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.
Socio

CI: 0907815401
CV#: 010-0120

Exp: 42299

RECEIVED
23 JUN 2015 15:00
Escritorio: Michela Cordero
M. Ravelle



SUPERINTENDENCIA
P. E. C. I. B. I. O.
Sra. Viviana Morán
C.A.U. - GYE

**Ingaseosas, Industria de
Gaseosas S. A. y Compañía
Subsidiaria**

*Estados Financieros Consolidados por el
año Terminado el 31 de diciembre del 2014
e informe de los Auditores Independientes*

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA
SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 14

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. y Compañía Subsidiaria, que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Grupo a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. y Compañía Subsidiaria al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Deloitte & Touche.
Guayaquil, Marzo 30, 2015
SC RNAE 019

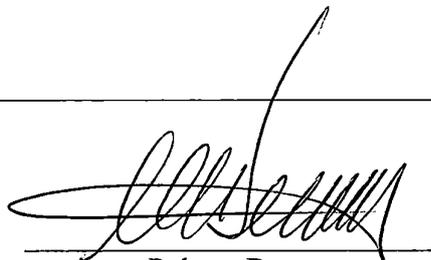

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA
SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y bancos		6	12
Cuentas por cobrar	3	<u>33,543</u>	<u>33,543</u>
TOTAL		<u>33,549</u>	<u>33,555</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
CUENTAS POR PAGAR	4	<u>2,831</u>	<u>2,685</u>
PATRIMONIO:	6		
Capital social		12,436	12,436
Reservas		36,596	36,596
Acciones propias en cartera		(3,178)	(3,178)
Déficit acumulados		<u>(15,136)</u>	<u>(14,984)</u>
Total patrimonio		<u>30,718</u>	<u>30,870</u>
TOTAL		<u>33,549</u>	<u>33,555</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



Roberto Dunn
Gerente General



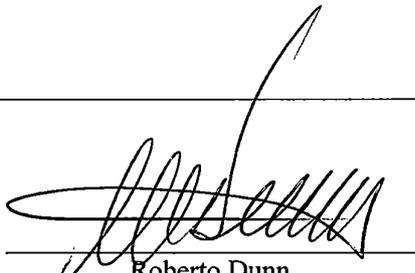
CPA. Rosa María Mora
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
GASTOS:		
Impuestos y contribuciones	145	224
Baja de cuentas por cobrar		64
Otros	<u>7</u>	<u>15</u>
PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>152</u>	<u>303</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Roberto Dunn
Gerente General

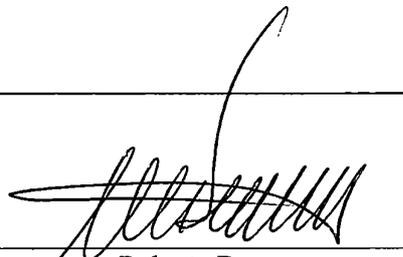

CPA. Rosa María Mora
Contadora

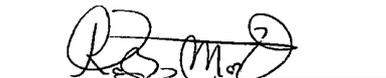
INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA
SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	Acciones propias en <u>cartera</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	12,436	349	(3,178)	21,566	31,173
Pérdida del año				(303)	(303)
Apropiación, nota 6		<u>36,247</u>		<u>(36,247)</u>	
Diciembre 31, 2013	12,436	36,596	(3,178)	(14,984)	30,870
Pérdida del año				<u>(152)</u>	<u>(152)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>12,436</u>	<u>36,596</u>	<u>(3,178)</u>	<u>(15,136)</u>	<u>30,718</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Roberto Dunn
 Gerente General

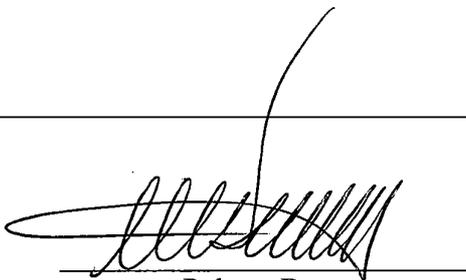

 CPA. Rosa María Mora
 Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA
SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores	(6)	(13)
Efectivo y bancos:		
Disminución neta durante el año	(6)	(13)
Saldos al comienzo del año	<u>12</u>	<u>25</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>6</u>	<u>12</u>

Ver nota a los estados financieros consolidados


Roberto Dunn
Gerente General


CPA. Rosa María Mora
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A. Y COMPAÑÍA
SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. ("La Compañía") fue constituida en abril de 1985 y hasta diciembre de 1998 su actividad principal fue la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas no alcohólicas.

Desde enero de 1999 hasta septiembre del 2007 su actividad principal fue la inversión en compra de acciones o participaciones de compañías cuyas actividades están relacionadas con la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas no alcohólicas. A partir de octubre del 2007, su actividad principal es actuar como tenedora, propietaria y administradora de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías comerciales e industriales que tengan objetos sociales lícitos, sean nacionales o extranjeras.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es Ingaseosas Internacional Corporation, de la cual posee el 100% del paquete accionario.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 *Moneda funcional*

Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 *Base de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.4 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. y su Compañía Subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.

Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria en relación a las políticas contables del Grupo.

2.5 Provisiones

Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.6 Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.7 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.8 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

El Grupo clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.8.1 Efectivo y bancos - Incluye activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales.

2.8.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.8.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

2.9.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.9.2 Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.10 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración del Grupo realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.11 Normas o interpretaciones nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 36	Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros	Enero 1, 2014
CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas mencionadas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera del Grupo, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

2.12 Norma revisada emitida pero aún no efectiva

El Grupo no ha aplicado la siguiente Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) revisada que ha sido emitida pero aún no es efectiva:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

La Administración anticipa que esta enmienda que será adoptada en los estados financieros consolidados del Grupo en los períodos futuros no tendrá un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas y documentos por cobrar:</u>		
Holscar International	29,950	
Sunenergy	3,593	3,593
Blue Creek Holding		21,719
Fuller Trading		7,466
Flairpad		620
Otras		145
Total	<u>33,543</u>	<u>33,543</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por cobrar con compañías relacionadas corresponden a préstamos que no tienen vencimiento establecido, no generan intereses y no se encuentran garantizadas.

4. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos, nota 7	1,303	1,303
Compañías relacionadas, nota 7	1,083	937
Otros	<u>445</u>	<u>445</u>
Total	<u>2,831</u>	<u>2,685</u>

5. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 1996, ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar los años 1997 al 2010 y están abiertos para revisión las correspondientes a los años 2011 al 2014, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

La Compañía no está sometida al pago del anticipo de impuesto a la renta, en razón de que su actividad económica consiste únicamente en la tenencia de acciones.

6. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito, pagado y autorizado está representado por 310,888,975 acciones, con un valor unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Legal	3,974	3,974
Facultativa	<u>32,622</u>	<u>32,622</u>
Total	<u>36,596</u>	<u>36,596</u>

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada en mayo 28, 2013, resolvió apropiarse de la utilidad neta del año 2008, la cual ascendió a US\$36.2 millones, el 10% correspondiente a reserva legal y por el saldo constituir reserva facultativa.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

Acciones propias en cartera - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía posee 27,310,500 acciones propias en cartera de un valor nominal de US\$0.04 cada una

7. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Dividendo por pagar:</u>		
The Marketing Partnership Ltd	653	653
Dalis Overseas	455	455
León Noboa Ycaza	<u>195</u>	<u>195</u>
Total	<u>1,303</u>	<u>1,303</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Blue Creek Holding	494	494
Otros	<u>589</u>	<u>443</u>
Total	<u>1,083</u>	<u>937</u>

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

8. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos (marzo 30 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en marzo 30 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.

Hanz

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

18/JUN/2015 11:03:26

Usu: omontalvan



Q.S.

Remitente: No. Trámite: -
JAIME CASTRO --

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	43
--	----